Deep Blue Group LLC: Verktøyet aksjer bør ikke anses som obligasjoner

Fool.com
Et ofte sitert investere ordtaket er å unngå nytte aksjer i tider med stigende renter. Det er fordi høytytende verdipapirer som verktøy brukes ofte som inntekter generatorer når obligasjonsrentene er lav. Når gir begynner å stige, gjøre mange investorer overgangen fra aksjer til obligasjoner. Men kan dette ikke alltid være klok.

Det er rimelig å bli wary av nytte aksjer som **American Electric Power** (NYSE: AEP), **Consolidated Edison** (NYSE: ED), og **Duke Energy** (NYSE: DUK) fordi deres aksjekursene languished i fjor mens det bredere markedet brølte høyere. Og siden deres kapital strukturer er sterkt avhengig av gjeldsfinansiering, stigende renter kan gjøre det vanskelig å refinansiere sine gjeld til håndterbare kostnader fremover.

Det er sant at investorer på jakt etter outsized salgsgevinster midt i en fullverdig oksen markedet bør se andre steder. Men fra en inntekt perspektiv, som er trolig den viktigste årsaken til kjøpe hjelpemidler i utgangspunktet, du bør ikke bli motløs. Fett utbytte gir disse verktøyene tilbyr er ikke i fare når renten øker, grunnleggende grunn som sine virksomheter er sterk.

Husk at nytte aksjer ikke obligasjoner

Det er sant at nytte aksjer synes å handle som obligasjoner, noen ganger. I perioder med rasende oksen markeder, vil verktøy ofte under-utføre. Dette gjelder særlig hvis et bull marked sammenfaller med stigende renter.

Derfor nytte aksjer effektivt satt ut det bredere marked rallyet i 2013. Mens S & P 500 indeksen steg nesten 30% inkludert utbytte i fjor, verktøyet sektoren under spilte. Det er imidlertid viktig å vite at fra et rent inntekter perspektiv, nytte aksjer visste nøyaktig hva de alltid gjøre. De holdt betaler sine heftig utbytte, og mange faktisk hevet deres utbytte i fjor selv om renter steg.

Det er den grunnleggende forskjellen mellom obligasjoner og aksjer. Obligasjoner er en fast inntekt sikkerhet, som betyr deres renteutgifter angis kontraktsmessig. Derimot, er betaler utbytte aksjer som verktøy pass-through enheter. Deres fortjeneste og utbytte fortsatt har potensiale til å gå opp, selv om renten øker.

Resultat og utbytte fortsatt i riktig retning

American Electric Power vokste driftsresultat av 4,5% i fjor, og både American Electric Power og Duke Energy guide sine investorer å forvente langsiktig inntjeningsvekst på mellom 4-6% årlig. I 2013 justert Duke Energy og konsolidert Edison postet inntjeningsvekst på ca 1% og 1,3%, henholdsvis.

I denne forbindelse, kan stigende renter ikke være en dårlig ting fra et grunnleggende perspektiv. Stigende priser er ofte symptomatisk for bedret økonomi, som lover godt for aksjer mer generelt. Verktøy vil nytte økt økonomisk vekst i USA, som det ville la åpne muligheten for større renteøkninger og overføring vekst. Faktisk i deres siste investorpresentasjoner sitere American Electric Power og Duke Energy spesifikt økt økonomisk vekst som en grunnleggende driver av deres langsiktige inntjening vekstmål.

Lav til middels ensifret inntjeningsvekst ikke svært imponerende med noen midler, men for å være rettferdig, vekst er fortsatt vekst. Og inntjeningsvekst vil oversette til utbytte vekst, som er hva skiller aksjer fra rentepapirer. Hver av disse tre nytte aksjer økt sine utbytte i fjor. Faktisk, økt American Electric Power sin utbetaling to ganger.

Det tåpelige takeaway

Mens nytte aksjer kan handle som obligasjoner når renten stiger og se deres aksje priser under-utføre under brølende markeder, skal et skille gjøres mellom nytte aksjer og rentepapirer. Obligasjoner er kontraktsmessige forpliktelser med et sett rentebetaling, mens bestandene er pass-through verdipapirer. Det er viktig å huske at aksjer, inkludert verktøy, nytte bedret økonomi.

Det er sant at nytte aksjer kan telles på for stor salgsgevinster, spesielt når renten går. Men fra en inntekt perspektiv, som er antagelig hvorfor de fleste investorer kjøpe hjelpemidler i første omgang, det er liten grunn til bekymring. American Electric, Duke og konsolidert Edison skal se fortjeneste stige når økonomien bedres, som vil tillate fremtidige utbytte øker også.

De kan ikke være obligasjoner heller, men disse 9 selskapene er høy yielders

En av skitne hemmeligheter som få finansmedarbeidere åpent innrømme er det faktum at aksjer som gruppe handily overgår deres ikke-utbytte betalende brødre. Årsakene til dette er for mange å liste her, men du kan være trygg på at det er sant. Men å vite dette er bare halve kampen. Den andre halvparten er å identifisere hvilke aksjer spesielt er best. Med dette i bakhodet satt våre beste analytikerne sammen en gratis liste over ni høytytende aksjer som bør være i hver inntekt investor portefølje. Hvis du vil vite identiteten til bestandene kjapt og helt gratis, alt du trenger å gjøre er Klikk her nå.

Bob Ciura har ingen i alle aksjer nevnt. Motley Fool har ikke i noen av de nevnte. Prøv noen av våre tåpelig nyhetsbrev tjenester gratis i 30 dager. Vi lurer kanskje ikke alle holde samme meninger, men vi tror at vurderer en rekke innsikt gjør oss bedre investorer. Motley Fool har en opplysningspraksis personvern.